

LLM Actions France (actions R)  
La Lettre Mensuelle  
Octobre 2021

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	6,21%
- DEKUPLE (ex ADL PARTNER)	5,53%
- NEURONES	5,44%
- SAMSE	5,34%
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,13%
- ROTHSCHILD & CO	4,65%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,57%
- BOUYGUES	4,01%
- L'OREAL	3,80%
- LECTRA	3,76%

Obligations et Trésorerie 1,78%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

**BIGBEN**

Performance du 01/01/2021 au 29/10/2021

LLM Actions France  
Actions R  
**+26,14%**

CAC All Tradable  
(div. réinv. NR)  
**+23,53%**

CAC 40  
(div. Réinv NR.)  
**+25,03%**

CAC M&S 190  
(div. Réinv NR.)  
**+19,76%**

Cours de l'action R au 29/10/2021 **132,46€**

**PLEIN SOLEIL**

Nouvelle impulsion de hausse dans la foulée d'une excellente moisson de publications financières. **DEKUPLE** (ex-ADL PARTNER) a fortement contribué à la performance sur la période écoulée (du 1<sup>er</sup> au 29 octobre 2021) : l'action progresse de +23,48% après d'excellents résultats semestriels et un changement de statut en cours. Notre SICAV détient 2% du capital de cette PME aux grandes ambitions. Les autres satisfactions sont à mettre à l'actif de **BIOMERIEUX** (+13,90%) après la communication d'un très bon niveau d'activité au titre du 3<sup>ème</sup> trimestre (particulièrement aux USA), **SFPI** (+13%) qui poursuit son irrésistible ascension ainsi que **DASSAULT SYSTEMES** (+12,51%) à la faveur d'une nouvelle révision à la hausse de ses perspectives bénéficiaires pour l'année en cours.

Soulignons également le réveil de **SCOR SE** (+15,52%) après une longue période de léthargie. Le groupe a agréablement surpris lors de la publication de ses résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre. L'annonce d'un plan de rachat d'actions à hauteur de 200 M€ a mis en exergue la forte sous-évaluation du titre (26€) par rapport à ses fonds propres (34€). Deux contreperformances sont à souligner sur la période : **GUERBET** (-11,16%) alors que l'action avait fortement progressé ces dernières semaines et **EXEL INDUSTRIES** (-10,66%), les investisseurs sanctionnant l'annonce d'une nouvelle diversification au sein du groupe (nautisme).

De nombreux renforcements ont été réalisés sur le portefeuille au cours de la période, principalement sur **AIR LIQUIDE**, **GUERBET**, **VEOLIA** (participation à l'augmentation de capital), **BOUYGUES**, **MANUTAN INTERNATIONAL**, **BIOMERIEUX**, **SANOFI** et **DASSAULT SYSTEMES**. Le portefeuille reste concentré sur 30 participations.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le produit présente un risque de perte en capital. Vous référer aux documents officiels sur [www.llm-associes.fr](http://www.llm-associes.fr)